

Lån & Spar

Politik for ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici

Juni 2026

Politik for ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici

Formål

Politik for ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici (herefter Politikken) beskriver, hvordan Lån & Spar forholder sig til og arbejder med ansvarlig og bæredygtig investering, og hvordan banken integrerer bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger og i investeringsrådgivning om finansielle produkter.

Politikken gælder for:

- Investeringer, der indgår i bankens egenproducerede produkter
- Investeringer, der indgår i forvaltede investeringsmandater
- Bankens egne investeringer uden for handelsbeholdningen og
- Investeringsprodukter banken har indgået distributionsaftaler om.

Banken anbefaler en række investeringsprodukter til vores kunder, som dels er bankens egenproducerede dels udvalgte investeringsprodukter via distributionsaftaler. De anbefalede produkter er således også omfattet af denne politik. Politikken gælder ikke for produkter, kunden køber som execution only.

Bankens nuværende egenproducerede investeringsprodukt, FormueBalance, produktet evalueres af bankens afdeling for Product Management og Governance (PMG). Produktet består af andele af beviser fra investeringsforeningerne Lån & Spar Invest og Gudme Raaschou. Disse investeringsforeninger administreres af Invest Administration A/S, og de har desuden en aftale med Lån & Spars kapitalforvaltning, Gudme Raaschou Asset Management om rådgivning og investeringsforvaltning. Forvaltede investeringsmandater varetages af Gudme Raaschou Asset Management, mens bankens egne investeringer uden for handelsbeholdning varetages af afdelingen Markets baseret på direktionsbeslutning.

Politikken understøtter Lån & Spars generelle holdning til og arbejde med bæredygtighed. I Lån & Spar ønsker vi at drive en bank, der optræder ansvarligt og fremmer bæredygtighed i overensstemmelse med vores identitet og værdier samt under hensyntagen til kunder, medarbejdere og vores ejere. Bankens ønsker at fremme investeringer med sociale, miljømæssige og gode ledelsesmæssige karakteristika og samtidig - inden for sine risikorammer - at skabe et godt afkast.

Politikken godkendes af bankens bestyrelse årligt og er senest godkendt d.23. juni 2026. Den gældende Politik for ansvarlig og bæredygtig investering offentliggøres på vores hjemmeside, www.lsb.dk

Normbaseret screening

Banken ønsker ikke, at investeringer, som er omfattet af denne politik, foretages i selskaber, som bevidst og fortløbende har alvorlige overtrædelser af internationale normer eller konventioner eller mistanke herom. Det gælder FN Global Compact principperne vedr. klima, miljø, menneskerettigheder og anti-korruption, rettigheder fastlagt af International Labour Organisation (ILO) og OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Banken overvåger, at der foretages regelmæssigt og mindst en gang årligt screening for brud på eller mistanke om brud på ovenstående normer og konventioner.

Aktivitetsbaseret screening og eksklusion

Banken ønsker ikke, at investeringer, som er omfattet af denne politik, foretages inden for en række specifikke sektorer, da de enten er i strid med internationale konventioner eller vurderes at have væsentlige, negative samfundsmæssige konsekvenser. Banken ønsker at ekskluderes selskaber eller produkter med mere end 5 % af deres omsætning fra følgende sektorer:

- Produktion af tobak. Banken undgår investering i tobaksproducenter på grund af de sundhedsmæssigt skadelige virkninger af tobaksforbrug.
- Hasardspil. Investeringer i virksomheder inden for hasardspil undgås på grund af bekymringer omkring afhængighed og sociale konsekvenser af spil.
- Pornografi. Banken ekskluderer investeringer i virksomheder, der producerer pornografi.
- Fossile brændstoffer. Banken undlader at investere i virksomheder, der er involveret i produktion, raffinering, opbevaring eller udvinding af fossile brændstoffer (kul, olie og tjæresand) på grund af deres betydelige negative miljøpåvirkning og bidrag til klimaforandringer.

For investeringer, der er indeksbaseret, accepteres en tærskelværdi på samlet 10% for selskaber, der som selvstændig eller direkte investering, ville skulle ekskluderes.

Banken ønsker ikke at investere i produktion af kontroversielle våben, herunder klyngevåben, landminer, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben. Disse typer våben er kendt for deres alvorlige menneskelige og miljømæssige konsekvenser. Her ekskluderes uden tærskelværdi.

Virksomheder eller udstedere, der er underleverandører til de udelukkede virksomheder eller udstedere, f.eks. transportører, indgår ikke i eksklusionen, forudsat de ikke er omfattet af en anden aktivitet, der ekskluderes.

Banken overvåger, at der foretages regelmæssigt og mindst en gang årligt en aktivitetsbaseret screening.

Aktivt ejerskab

Banken ønsker grundlæggende to hovedtilgange, når et selskab sættes i forbindelse med et brud eller mistanke om brud på internationale normer og konventioner: dialog om ændret adfærd og eksklusion. Banken overvåger, at denne tilgang følges for alle de investeringer, som er omfattet af Politikken.

Lån & Spar har en Politik for aktivt efterskab, som er godkendt af bankens bestyrelse og forvaltes af Gudme Raaschou Asset Management. Den gælder for den porteføljeforvaltning, som varetages af Gudme Raaschou Asset Management. Heraf fremgår det, at hvis et selskab ikke opfylder bankens udvælgelseskriterier, fx hvis et selskab sættes i forbindelse med et brud eller mistanke om brud på internationale normer og konventioner, vil det blive vurderet, om investeringen bør afvikles eller om en dialog er hensigtsmæssig. Hvis der indledes en dialog, foretages en vurdering af, om selskabets svar og fremdrift er tilfredsstillende og berettiger til, at investeringen fastholdes, eller om investeringen skal frasælges.

Læs Politik for aktivt ejerskab her:

<https://www.gr.dk/da/ansvarlige-investeringer/aktivt-ejerskab>

Særligt for statsobligationer

Lån & Spar ønsker ikke investeringer i statsobligationer i lande, der er underlagt handelsblokader, sanktioner eller restriktioner vedtaget af FN eller EU, som Danmark har tiltrådt. Desuden ønsker vi særlig opmærksomhed på investering udstedt af emerging markets-lande, da disse lande kan have særlige risici for overtrædelse af eksempelvis menneskerettigheder eller korruption.

Integrering af bæredygtighedsrisici

I medfør af forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR) artikel 3 er banken forpligtet til at offentliggøre sine politikker om integrering af bæredygtighedsrisici. Formålet med offentliggørelse er at øge gennemsigtigheden og informere bankens kunder om, hvordan banken integrerer relevante bæredygtighedsrisici i henholdsvis, investeringsbeslutningsprocesser og i bankens investeringsrådgivning.

Bæredygtighedsrisici skal forstås som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på investeringens værdi, hvis den opstår, jf. artikel 2, nr. 22 i SFDR. Risiciene skal udgøre materielle bæredygtighedsrisici, som er relevante og væsentlige i forhold til værdiansættelsen af investeringen, hvorfor risiciene varierer fra sektor til sektor.

Bæredygtighedsrisiciene skal sammenholdes med de øvrige relevante risikoparametre i investeringsprocessen – eksempelvis afkastforventninger, investeringsrisici eller omkostninger.

Investeringsbeslutningsprocesser

Bæredygtighedshensyn er i investeringsstrategien operationaliseret ud fra tre parametre, der sammenfatter de respektive grupper af bæredygtighedsrisici, og som betegnes ESG:

- E (environmental, dvs. hensyn til klima og miljø etc.)
- S (social, dvs. hensyn til menneske- og arbejdstagerrettigheder etc.)
- G (governance, dvs. hensyn til god og ordentlig virksomhedsledelse etc.)

Risiciene varierer fra sektor til sektor, og risiciene kan have negativ indvirkning på værdien af investeringer. Bæredygtighedsrisici identificeres og håndteres i de konkrete investeringsteam. Der tages udgangspunkt i værktøjer og data fra eksterne dataleverandører, herunder en ESG Risk Rating. I tillæg hertil anvendes øvrige analysekilder, og det vurderes endvidere, at vores arbejde med normbaseret og aktivitetsbaseret screening og aktivt ejerskab er medvirkende til at reducere bæredygtighedsrisici. Hvordan bæredygtighedsrisici konkret integreres i investeringsprocesserne, varierer på tværs af aktivklasser. Vedrørende investeringer i de egenproducerede produkter, som vi anbefaler til kunderne, er oplysninger beskrevet i investeringernes prospekt eller investoroplysninger samt i deres Politik for bæredygtighed og samfundsansvar.

Investeringsrådgivning

Formålet med investeringsrådgivningen er bl.a. at sikre, at kunden træffer oplyste valg. En bæredygtighedsrisiko kan påvirke en investering negativt, og det er derfor naturligt at integrere bæredygtighedsrisici i vores investeringsrådgivning. Derfor tilstræber vi at inddrage bæredygtighedsrelaterede forhold i investeringsrådgivningen, herunder potentielle negative påvirkninger af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold. Vi afklarer ligeledes kundernes ESG-profil og tilrettelægger vores anbefalinger så de er afstemt med kundens profil. Vores integration af bæredygtighedsrisici i investeringsrådgivning om finansielle produkter kan variere på tværs af investeringsprodukttype. Og det sker ikke nødvendigvis i alle rådgivningssituationer, f.eks. ved produkter med begrænset tilgængelig information, eller hvor bæredygtighed ikke er relevant for produktets karakter. Bæredygtighedsrisici er integreret i den bagvedliggende investeringsproces for de investeringsprodukter, som vi anbefaler til vores kunder – jf. ovenstående afsnit.

Specifikt for forvaltede investeringsmandater

Til forvaltede investeringsmandater benyttes primært afdelinger i Lån & Spar Invest og Gudme Raaschou. Hvis kunden har særlige ønsker, kan der også investeres i fonde, obligationer og i enkeltstående selskaber. Her tilstræber vi at vælge fonde såvel som enkeltstående selskaber, der opfylder krav og kriterier i Politikken.

Kontrol af politikken

Banken udfører kontrol med efterlevelse af Politikken. Kontrolprocesser er beskrevet i en intern forretningsgang og består bl.a. af udsendelse af spørgeskemaer, stikprøvekontrol og dialog. Investeringer foretaget af egen beholdningen kontrolleres også for overensstemmelse med Politikken. Bankens ESG-team er ansvarlig for kontrollen, som udføres minimum årligt. Afvigelser i efterlevelse af Politikken rapporteres til direktionen.

Ændringer

Politikken er i juni 2026 opdateret med præcisering af, hvordan der udføres kontrol.